

10/10/2025

KHUYẾN NGHỊ **KHÔNG XẾP HẠNG**

Giá hiện tại	32,800
Tiềm năng tăng/giảm	N/A

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

CP đang lưu hành (triệu)	266.3
Free float (%)	40%
Vốn hóa (tỷ VND)	8,733
KL GDTB 3 tháng (cổ phiếu)	4,945,160
Sở hữu nước ngoài (%)	4.8%
Ngày niêm yết đầu tiên	12/07/2007

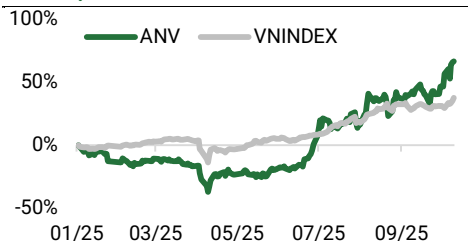
CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Doãn Tới	55.0%
Doãn Chí Thanh	11.1%
Khác	33.9%

KHÍA CẠNH TRỌNG YẾU

TTM EPS (VND)	1,871
BVPS (VND)	12,250
Nợ/VCSH (%)	44.12%
ROA (%)	10.10%
ROE (%)	16.82%
P/E (x)	17.53
P/B (x)	2.68
Tỷ suất cổ tức (%)	0.76%

BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



SƠ LƯỢC VỀ CÔNG TY

ANV là doanh nghiệp chuyên sản xuất và xuất khẩu thành phẩm và phụ phẩm cá tra/cá rô phi, collagen cá tra, và các mảng không trọng yếu khác. Sản phẩm chủ lực hiện tại là cá tra với tỉ trọng hơn 70% nhưng cơ cấu có tiềm năng chuyển dịch dần về cân bằng hơn khi doanh nghiệp đang tăng tốc đón đầu cơ hội xuất khẩu cá rô phi sang thị trường tiêu thụ cá rô phi hàng đầu đi kèm giá cao là Mỹ.

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Nguyễn Đình Hưng
hungnguyen@phs.vn

KẾT QUẢ NỔI BẬT 9T2025 VÀ ĐỊNH VỊ CHO CHU KỲ TĂNG TRƯỞNG MỚI

- Trong 9T2025, ANV đạt hơn 4,800 tỷ đồng doanh thu (+35% YoY) và trên 800 tỷ đồng LNTT (khoảng 850 tỷ đồng, +1,220% YoY), hoàn thành lần lượt 73% kế hoạch doanh thu và 170% kế hoạch lợi nhuận năm.
- Kết quả tích cực trên đang phản ánh tác động tích cực từ việc: (1) ANV giải quyết được cạnh tranh giá bán khi được miễn mức thuế CBPG cá tra 2.39 USD/kg tại thị trường Mỹ (2) ANV đã có sự chuẩn bị tốt để có thể dẫn đầu xuất khẩu cá rô phi Việt Nam đến thị trường khát khe, có giá trị cao như Mỹ, Brazil. Đặc biệt là khi mức thuế hiệu lực (tại thị trường Mỹ) lên cá rô phi Trung Quốc hiện tại đã lên đến 55%
- ANV đã chuẩn bị kỹ lưỡng để dẫn đầu thị trường xuất khẩu cá rô phi: (1) doanh nghiệp đang linh hoạt tăng tốc chuyển dịch 600ha vùng nuôi Bình Phú sang cá rô phi, (2) sở hữu loạt chứng chỉ quốc tế, đảm bảo những yêu cầu khát khe để thuận lợi dẫn đầu. (3) Đồng thời, ANV đã được đảm bảo nhiều đơn hàng lớn với các chuỗi bán lẻ lớn tại Mỹ như Walmart, Costco, Kroger, Meiji, khẳng định vị thế dẫn đầu của Việt Nam trong ngành cá tra và cá rô phi.
- Cổ phiếu ANV đang giao dịch ở mức P/E 11.6x (ước tính đã điều chỉnh theo kết quả 9T2025), đây là mức hấp dẫn nếu so sánh với triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong 2-3 quý tới.

Cập nhật KQKD 9T2025

- Trong 3Q2025**, doanh nghiệp ghi nhận doanh thu thuần vượt 2,000 tỷ đồng (+49% YoY) và lợi nhuận trước thuế xấp xỉ 340 tỷ đồng (+~819% YoY), **thiết lập mức đỉnh mới theo quý cả về doanh thu lẫn lợi nhuận**.
- Lũy kế 9T2025**, ANV đạt hơn 4,800 tỷ đồng doanh thu (+35% YoY) và trên 800 tỷ đồng LNTT (khoảng 850 tỷ đồng, +1,220% YoY), **hoàn thành lần lượt 73% kế hoạch doanh thu và 170% kế hoạch lợi nhuận năm**.
- Kết quả tích cực trên đang phản ánh tác động tích cực từ việc:** (1) ANV giải quyết được cạnh tranh giá bán khi được miễn mức thuế CBPG cá tra 2.39 USD/kg tại thị trường Mỹ (2) ANV đã có sự chuẩn bị tốt để có thể dẫn đầu xuất khẩu cá rô phi Việt Nam đến thị trường khát khe, có giá trị cao như Mỹ, Brazil. Đặc biệt là khi mức thuế hiệu lực (tại thị trường Mỹ) lên cá rô phi Trung Quốc hiện tại đã lên đến 55% (25% Section 301, 10% thuế đối ứng, 20% thuế Fentanyl).
- Cơ cấu doanh thu ANV 9T2025:** thành phẩm cá tra (70.1%), thành phẩm cá rô phi (21.4%), phụ phẩm (6.1%), điện mặt trời (2%).

Triển vọng kinh doanh và sự chuyển dịch xuất khẩu cá rô phi

Cho năm 2025, ANV đặt mục tiêu sản lượng 150,000 tấn, tức bình quân 600 tấn/ngày, với **kế hoạch nâng hiệu suất** lên 1,000 tấn/ngày để đáp ứng nhu cầu tăng tốc của mảng cá rô phi.